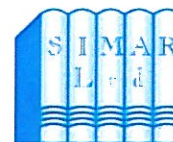


OPINIA ORAZ RAPORT

**biegłego rewidenta o wyniku
badania sprawozdania
finansowego sporządzonego
na dzień 31.12.2015 r.**

ACARTUS Spółki Akcyjnej

**z siedzibą
w Jastrzębiu Zdroju
przy ul. 11 Listopada 2**



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Acartus Spółka Akcyjna** z siedzibą w **44-330 Jastrzębie Zdrój ul.11-go Listopada 2**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 266 641,49 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **126 732,89 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **23 247,11 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(25 671,89) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

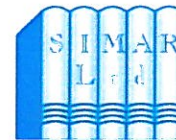
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej.

Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Acartus Spółki Akcyjnej.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:


Aleksandra Kukła
nr ewid. 12503

Rybnik, dnia 27.05.2016r.

SIMAR Ltd Sp. z o.o.

44-200 Rybnik

ul. Smolna 25

Podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych

nr 943

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Acartus Spółka Akcyjna

z siedzibą w 44-330 Jastrzębie Zdrój,

ul.11-go Listopada 2

za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015

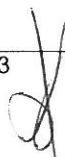
A. Część ogólna

1. Acartus Spółka Akcyjna działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.07.2008r. Repertorium nr 10789/2008 oraz aneksu z dnia 21.06.2013r. Rep. nr 7850/2013. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000323912 z dnia 23-05-2016r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 1130024382 nadany w dniu 05-08-2010r. przez Urząd Skarbowy w Jastrzębiu-Zdroju.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 010572823 nadany w dniu 15-05-2009 przez Urząd Statystyczny w Katowicach.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Acartus Spółki Akcyjnej, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

69.20, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe
62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Poza wymienionym przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczające poza statut..
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
 - ICF sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Machałowskiego 4 posiada akcje w Acartus Spółce Akcyjnej 33,30% kapitału podstawowego,
 - Jednostka posiada 50% udziałów w ogólnej liczbie głosów w ACARTUS SLOVAKIA s.r.o. z siedzibą w 022 01 Čadca, ul. Palarikova 76
- 4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma/ nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Acartus Spółki Akcyjnej na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:



Prezes Zarządu	Piotr Piekarski	od dnia	20.02.2009r
Wiceprezes	Małgorzata Matyja	od dnia	01.10.2009r
Wiceprezes	Joanna Krzysteczko	od dnia	08.07.2010r

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Odnutowania przez biegłego wymaga fakt, że czas trwania kadencji w/w składu Zarządu został określony w statucie spółki.

Wybór członków Zarządu na II kadencję odbył się dnia 21.06.2013 potwierdzony protokołem posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Acartus S.A., uchwała numer 1.

Ich czteroletnia kadencja wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017 rok.

- b) Rada Nadzorcza o czteroletniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Jerzy Dobrosielski	od dnia	16.07.2010r
Członek RN	Monika Piekarska	od dnia	16.07.2010r
Członek RN	Violetta Krawczyk	od dnia	01.02.2011r
Członek RN	Sebastian Gawlinowski	od dnia	01.02.2011r
Członek RN	Tomek Łukasik	od dnia	30.06.2011r

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie .

6. Głównym księgowym jednostki jest Kamila Gizińska od dnia 01.10.2015

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 428 767,37	1 452 014,48
Kapitał (fundusz) podstawowy	749 900,00	749 900,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	552 134,48	573 860,01
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	126 732,89	128 254,47
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy został wykazany w sprawozdaniu finansowym w kwocie 749 900,00 zł. Kapitał dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych serii A oraz 2 499,000 akcji serii B, której każda ma wartość nominalnej 0,10 zł. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu 1: 2, przy czym akcje posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Piekarski	2 624 800,00	5 174 800,00	35,00%	41,40%
ICF Sp. z o.o.	2 454 400,00	4 904 400,00	32,73%	39,24%
Dariusz Grębosz	715 991,00	715 991,00	9,55%	5,73%
Pozostali	1 703 809,00	1 703 809,00	22,72%	13,63%
Razem	7 499 000,00	12 499 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań Ksh,
 - c) jest w całości opłacona gotówką.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 34,6 osób, a w roku poprzednim 37,5 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
 9. Uchwałą nr Uchwała nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 08-02-2016 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski SIMAR Ltd sp.z o.o. z siedzibą w 44-200 Rybnik, ul.Smolna 25 wpisany pod numerem 943 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 09-02-2016 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Acartus Spółki Akcyjnej w okresie od 28.04.2016r do 27.05.2016r.
 11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Aleksandra Kukła (nr rej. 12503) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz.1011).
 12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski SIMAR Ltd sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2015r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 6 WZA z dnia 30.06.2015r przeznaczono na wypłatę dywidendy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Gliwicach w dniu 07-07-2015.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 06-07-2015

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2015r. z sumą aktywów i pasywów 2 266 641,49 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-) 126 732,89 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Acartus Spółki Akcyjnej w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Acartus Spółka Akcyjna udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezrealizowania innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji



dominujących kwotowo,

- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

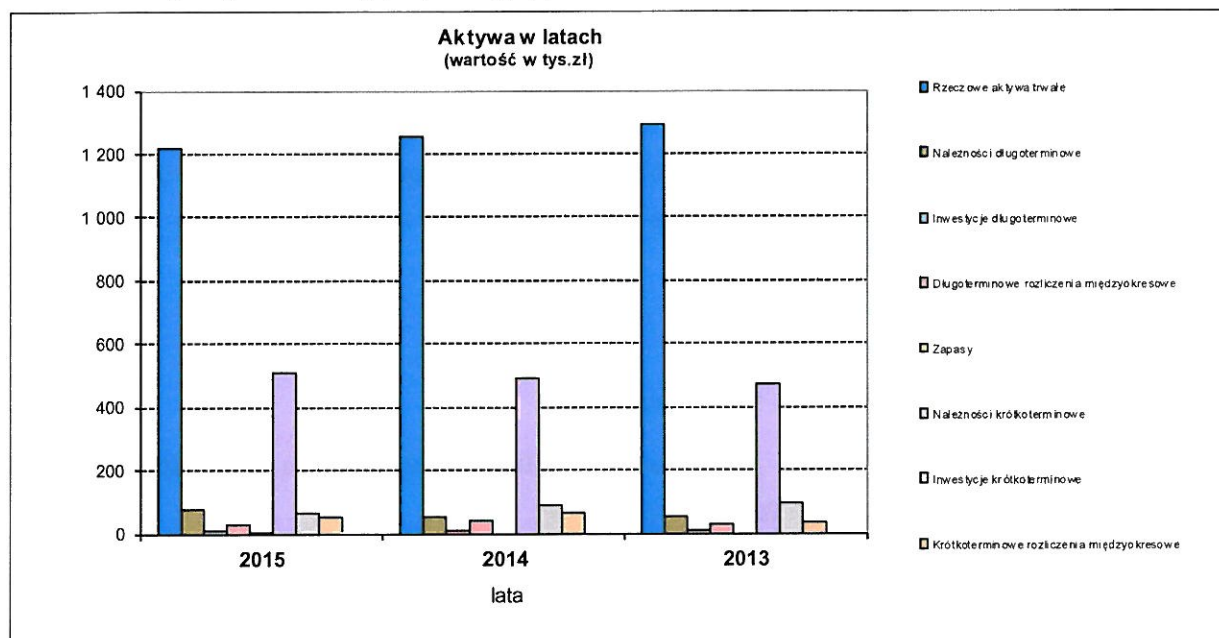
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 637,2	72,2	1 715,2	72,5	1 800,8	75,1	(78,0)	95,5	(163,6)	90,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	296,4	13,1	357,0	15,1	417,5	17,4	(60,5)	83,0	(121,1)	71,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 220,8	53,9	1 255,4	53,1	1 294,6	54,0	(34,6)	97,2	(73,9)	94,3
III.	Należności długoterminowe	80,1	3,5	52,6	2,2	51,9	2,2	27,6	152,4	28,3	154,5
1.	Od jednostek powiązanych	52,0	2,3	26,4	1,1	25,7	1,1	25,6	196,7	26,3	202,2
IV.	Inwestycje długoterminowe	10,7	0,5	10,7	0,5	10,4	0,4	(0,0)	100,0	0,3	102,8
a)	w jednostkach powiązanych	10,7	0,5	10,7	0,5	10,4	0,4	(0,0)	100,0	0,3	102,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29,2	1,3	39,6	1,7	26,4	1,1	(10,4)	73,8	2,8	110,6
B.	Aktywa obrotowe	629,4	27,8	649,7	27,5	598,6	24,9	(20,2)	96,9	30,8	105,1
I.	Zapasy	0,9	0,0					0,9		0,9	
II.	Należności krótkoterminowe	510,4	22,5	492,8	20,8	468,8	19,5	17,6	103,6	41,5	108,9
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	63,8	2,8	90,6	3,8	95,2	4,0	(26,8)	70,4	(31,4)	67,0
a)	w jednostkach powiązanych			7,1	0,3	25,9	1,1	(7,1)		(25,9)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	54,4	2,4	66,3	2,8	34,6	1,4	(11,9)	82,1	19,8	157,2
	Aktywa razem	2 266,6	100,0	2 364,9	100,0	2 399,4	100,0	(98,2)	95,8	(132,8)	94,5

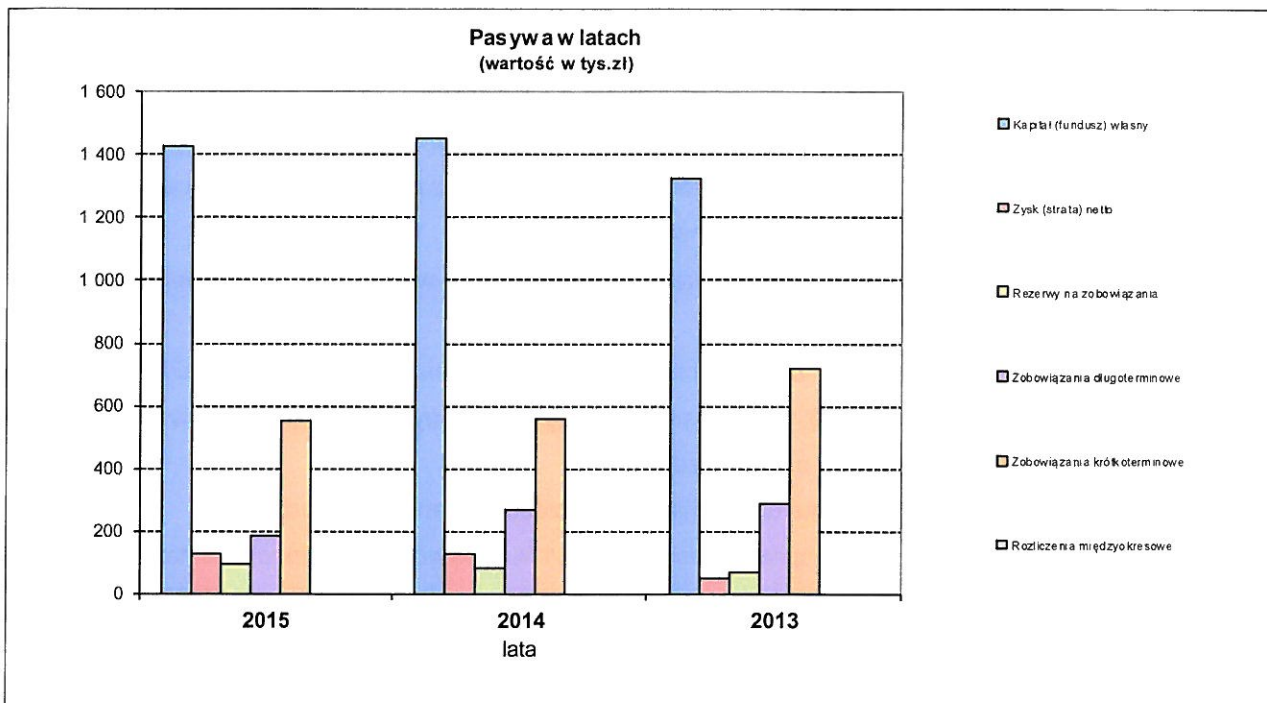
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



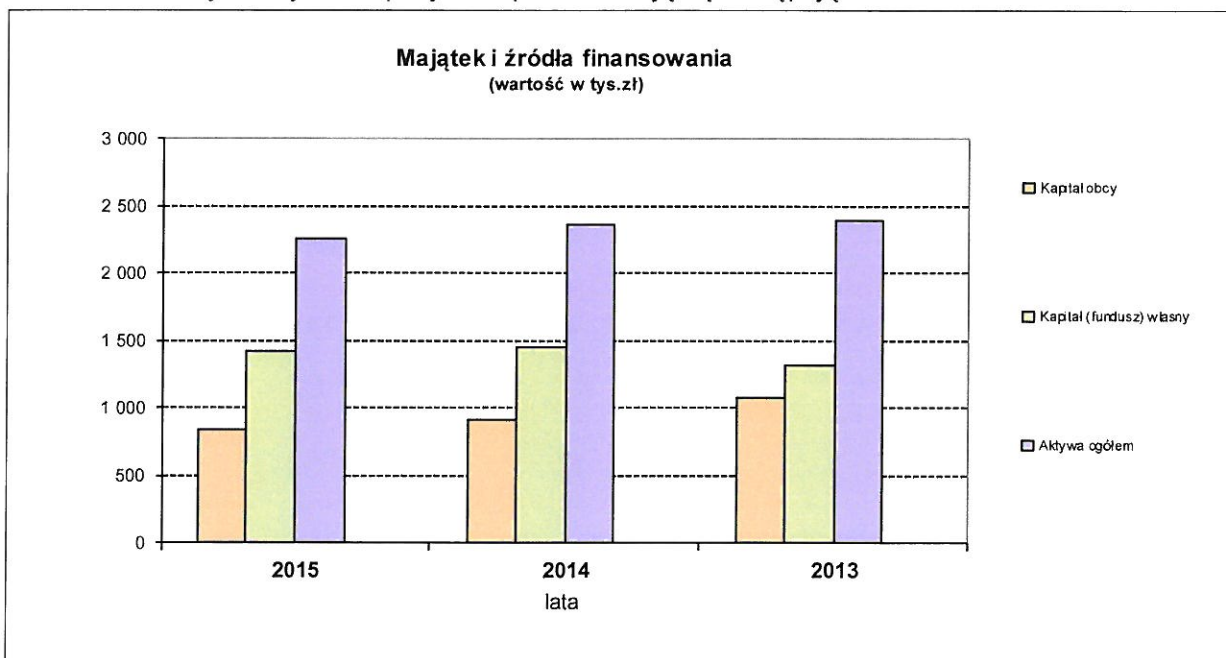
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 428,8	63,0	1 452,0	61,4	1 323,8	55,2	(23,2)	98,4	105,0	107,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	749,9	33,1	749,9	31,7	749,9	31,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	552,1	24,4	573,9	24,3	523,6	21,8	(21,7)	96,2	28,5	105,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	126,7	5,6	128,3	5,4	50,2	2,1	(1,5)	98,8	76,5	252,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	837,9	37,0	912,8	38,6	1 075,6	44,8	(75,0)	91,8	(237,8)	77,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	98,0	4,3	80,8	3,4	67,6	2,8	17,2	121,3	30,5	145,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	187,0	8,3	271,1	11,5	288,9	12,0	(84,0)	69,0	(101,8)	64,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	552,8	24,4	561,0	23,7	719,2	30,0	(8,2)	98,5	(166,4)	76,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		2 266,6	100,0	2 364,9	100,0	2 399,4	100,0	(98,2)	95,8	(132,8)	94,5

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 72,2% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 53,9 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale ostatnich 3 lat stanowi kwotę 73,9 tys. zł.

Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 32,57 % ich wartości początkowej;

- c) wartości niematerialne prawne zmalały o 60,5 tys. w stosunku do roku ubiegłego;
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 20,2 tys. zł do roku ubiegłego który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 3,6 % w stosunku do roku ubiegłego;
 - wystąpiło obniżenie inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy. o 26,8 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 105 tys. zł (7,9 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 63 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;

- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- g) największą pozycją kapitału własnego (33,1 % pasywów) jest kapitał podstawowy;
- h) zobowiązania krótkoterminowe spadły o 1,5 % w stosunku do roku ubiegłego;
- i) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 2,8 % do 4,3 % i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.



2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 443,8	96,6	2 429,3	97,5	2 623,4	97,8	14,5	100,6	(179,6)	93,2
2.	Koszt własny sprzedaży	2 233,5	94,4	2 187,8	92,8	2 387,3	90,8	45,7	102,1	(153,8)	93,6
3.	Wynik na sprzedaży	210,3		241,5		236,1		(31,2)	87,1	(25,8)	89,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	70,0	2,8	38,7	1,6	48,3	1,8	31,3	180,8	21,7	145,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	78,1	3,3	79,7	3,4	132,8	5,1	(1,6)	98,0	(54,7)	58,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(8,2)		(41,0)		(84,5)		32,9	19,9	76,4	9,6
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	202,2		200,5		151,6		1,7	100,8	50,6	133,4
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	14,8	0,6	24,5	1,0	11,7	0,4	(9,8)	60,2	3,0	125,8
2.	Koszty finansowe	54,9	2,3	89,0	3,8	109,4	4,2	(34,1)	61,7	(54,5)	50,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(40,2)		(64,5)		(97,7)		24,3	62,3	57,5	41,1
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	162,0		136,0		53,9		26,0	119,1	108,1	300,5
1.	Podatek dochodowy	35,3		7,8		3,7		27,5	454,8	31,6	955,1
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	35,3		7,8		3,7		27,5	454,8	31,6	955,1
	Zysk (strata) netto (F-G)	126,7		128,3		50,2		(1,5)	98,8	76,5	252,3

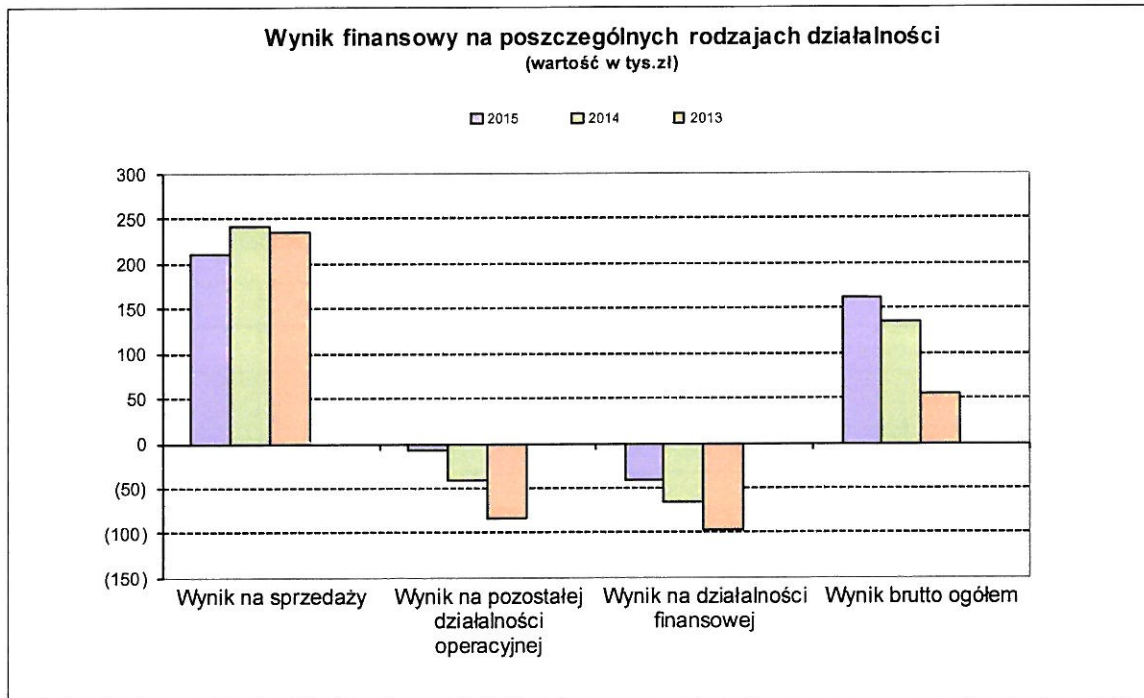
Przychody ogółem	2 528,5	100,0	2 492,5	100,0	2 683,4	100,0	36,0	101,4	(154,9)	94,2
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	------	-------	---------	------

Koszty ogółem	2 366,5	100,0	2 356,5	100,0	2 629,5	100,0	10,0	100,4	(263,0)	90,0
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	------	-------	---------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 126,7 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 5,59 %
- przychodów ogółem 5,01 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 8,87 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

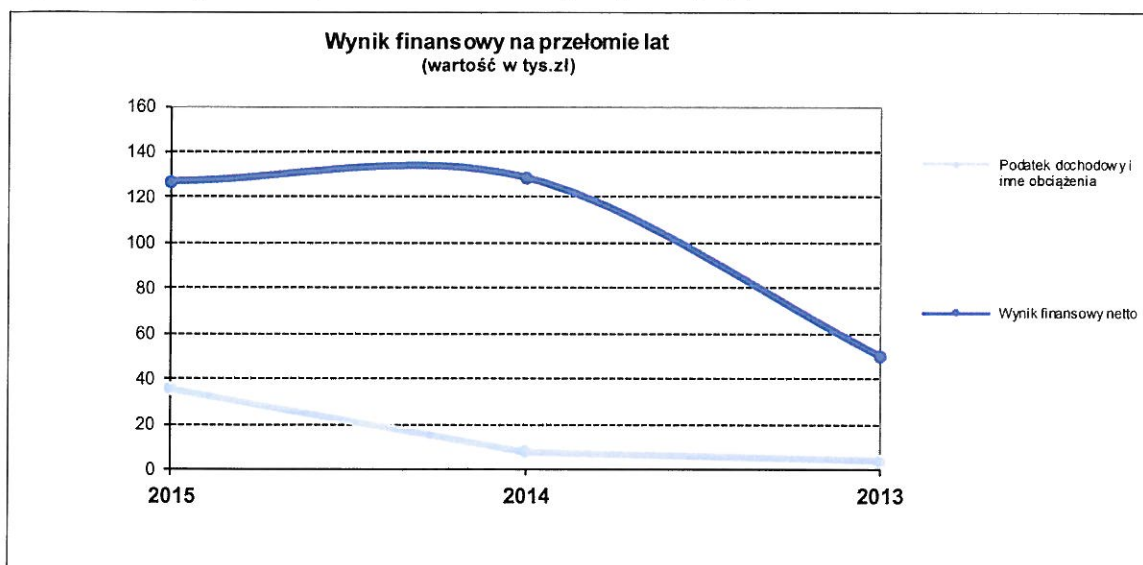


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 12,9 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 80,8 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 2 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 40,2tys zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 126,7 zł, niższym od ubiegłorocznego o 1,2 %.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	5,59%	5,42%	2,09%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	5,01%	5,15%	1,87%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	8,87%	8,83%	3,79%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	7,22%	8,06%	5,69%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 5,59 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ spadek kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 8,87 %.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,11	1,14	0,82
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obroł. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,01	1,02	0,77
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,11	0,16	0,13
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	8,60	8,82	6,86

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Acartus Spółce Akcyjnej istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	73	72	65
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	8	9	10
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,08	1,03	1,09

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 65 dni w 2013 r. i 72 w 2014 r do 73 w roku 2015, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,08 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,08 zł przychodów

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100$ aktywa trwałe	100-150	procent	92,29%	88,79%	76,57%
Złota reguła bilansowania II $\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100$ aktywa obrotowe	40-80	procent	90,33%	87,86%	122,24%
Złota reguła finansowania $\text{kapitał własny} \times 100$ kapitał obcy	powyżej 100	procent	170,52%	159,07%	123,07%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 428,8	1 452,0	1 323,8

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieznaczne zachwianie prawidłowości sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Acartus Spółki Akcyjnej.

Zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitału własnego, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej Acartus Spółki Akcyjnej.

W przedziale 3 lat nastąpił przyrost wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą Acartus Spółki Akcyjnej.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	178,5	178,4	104,5
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	zł/zł	0,40	0,87	0,15
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niski	procent	16,49%	33,81%	16,53%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł	2,67	6,16	3,28
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{średnioroczne zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,37	0,16	0,31

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie

w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową Spółki Akcyjnej Acartus.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>bilansowy zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,02	0,02	0,01
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	11,24	12,86	32,85
Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) <u>kapitał własny</u> ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	zł	0,19	0,19	0,18

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość i rzetelność stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego.

Acartus S.A. posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również Zakładowy Plan Kont zatwierdzony przez Prezesa Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostało by ujęte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

1.2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

2. Elementy sprawozdania finansowego

2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika numer 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m.in.:

- wskazanie, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności,



- omówienie przyjętych zasadach (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

2.2. Informacje o pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

2.3. Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo wyjaśniona w informacji dodatkowej i objaśnieniach.

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące spadek kapitału własnego o 23.247,11 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.6. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

2.7. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

2.8. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

2.9. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe



i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu zakończenia badania.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Aleksandra Kukła
nr ewid. 12503

Rybnik, dnia 27.05.2016r.

SIMAR Ltd Sp. z o.o.

44-200 Rybnik

ul. Smolna 25

Podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych

nr 943

